

Office translation. In case of discrepancies, the Norwegian original version shall prevail.

FUSJONSRAPPORT

FRA STYRENE

I

**ATHOMSTART INVEST 1056 AS (UNDER
NAVNEENDRING TIL BERGENBIO NORGE AS)**

OG

BERGENBIO ASA

MERGER REPORT

FROM THE BOARD OF DIRECTORS

IN

**ATHOMSTART INVEST 1056 AS (UNDER NAME
CHANGE TO BERGENBIO NORGE AS)**

AND

BERGENBIO ASA

1 INNLEDNING TIL FUSJONEN

I forbindelse med forslaget om fusjon av Oncoinvent ASA (org.nr. 995 764 458) ("**Oncoinvent**") og Athomstart Invest 1056 AS (under navneendring til BerGenBio Norge AS) (org.nr. 935 506 220) ("**BerGenBio Norge**") hvor BerGenBio Norge skal overta samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Oncoinvent mot utstedelse av vederlagsaksjer i BerGenBio ASA (org.nr. 992 219 688) ("**BerGenBio**") som nærmere regulert i fusjonsplanen datert 30. juni 2025 ("**Fusjonsplanen**"), har styrene i BerGenBio Norge og BerGenBio utarbeidet denne felles fusjonsrapporten i henhold til allmennaksjeloven § 13-9.

Oncoinvent, BerGenBio Norge og BerGenBio vil i det følgende samlet omtales som "**Selskapene**".

2 BAKGRUNN FOR FUSJONEN

Selskapenes styrer har inngått Fusjonsplanen som regulerer den planlagte fusjonen der Oncoinvent fusjonerer med BerGenBio Norge.

Både Oncoinvent og BerGenBio-gruppen forsker på og utvikler nye legemidler rettet mot alvorlige sykdommer som kreft, med mål om å forbedre pasientbehandling. Virksomhetene i Oncoinvent og BerGenBio er med andre ord komplementære, og fusjonen tar sikte på å realisere synergier gjennom en mer effektiv utnyttelse av selskapenes felles ressurser.

Styrene i Selskapene har foreslått en trekantfusjon av Selskapene ved at BerGenBio sitt heleide datterselskap,

1 INTRODUCTION TO THE MERGER

In connection with the proposed merger of Oncoinvent ASA (reg. no. 995 764 458) ("**Oncoinvent**") and Athomstart Invest 1056 AS (under name change to BerGenBio Norge AS) (reg. no. 935 506 220) ("**BerGenBio Norge**"), where BerGenBio Norge acquires all assets, rights and obligations of Oncoinvent against the issuance of consideration shares in BerGenBio ASA (reg. no. 992 219 688) ("**BerGenBio**") as regulated in the merger plan dated 30 June 2025 (the "**Merger Plan**"), the board of directors of BerGenBio Norge and BerGenBio have prepared this joint merger report in accordance with Section 13-9 of the Norwegian Public Limited Liability Companies Act (the "**Companies Act**").

Oncoinvent, BerGenBio Norge and BerGenBio are hereinafter collectively referred to as the "**Companies**".

2 BACKGROUND FOR THE MERGER

The board of directors of the Companies have entered into the Merger Plan that regulates the proposed merger where Oncoinvent is to be merged with BerGenBio Norge.

Both Oncoinvent and the BerGenBio group research and develop new drugs targeting serious diseases such as cancer, with the aim of improving patient care. The businesses of Oncoinvent and BerGenBio are complementary, and the merger aims to realise synergies through more efficient utilisation of the companies' combined resources.

The board of directors of the Companies have proposed a triangular merger of the Companies whereby the wholly-

BerGenBio Norge, overtar Oncoinvents eiendeler, rettigheter og forpliktelser i sin helhet, mens aksjeeierne i Oncoinvent vil motta vederlag i form av vederlagsaksjer i BerGenBio ("**Fusjonen**"). Oncoinvent vil oppløses som følge av Fusjonens ikrafttredelse.

owned subsidiary of BerGenBio, BerGenBio Norge, acquires all of Oncoinvent's assets, rights and obligations in their entirety, while the shareholders of Oncoinvent will receive consideration in the form of consideration shares in BerGenBio (the "**Merger**"). Oncoinvent will be dissolved as a result of the implementation of the Merger.

Etter Fusjonen vil BerGenBio-aksjene fortsatt være tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

Following the Merger, the BerGenBio shares will continue to be traded on Euronext Oslo Stock Exchange or Euronext Expand.

3 JURIDISKE OG ØKONOMISKE ASPEKTER VED FUSJONEN

3 LEGAL AND FINANCIAL ASPECTS OF THE MERGER

3.1 Juridisk fremgangsmåte og andre selskapsrettslige forhold

3.1 Legal procedures and other corporate matters

Fusjonen er strukturert som en trekantfusjon og skal gjennomføres i samsvar med allmennaksjeloven kapittel 13, jf. allmennaksjeloven § 13-2 (2).

The Merger is structured as a triangular merger and will be carried out in accordance with Chapter 13 of the Companies Act, cf. Section 13-2 (2) of the Companies Act.

Fusjonen gjennomføres ved at samtlige eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Oncoinvent overføres til BerGenBio Norge som det overtakende selskap. Oncoinvent vil oppløses ved gjennomføringen av Fusjonen.

The Merger will be executed through the transfer of all of Oncoinvent's assets, rights and obligations to BerGenBio Norge as the acquiring company. Oncoinvent will be dissolved upon completion of the Merger.

Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Oncoinvent vederlag i form av vederlagsaksjer i BerGenBio. For nærmere detaljer om fusjonsvederlaget vises det til punkt 4 nedenfor.

As merger consideration, the shareholders of Oncoinvent will receive compensation in the form of consideration shares in BerGenBio. For further details regarding the merger consideration, refer to Section 4 below.

Fusjonen trer selskapsrettslig i kraft når kreditorenes seksukers first for å kreve innfrielse eller sikkerhetsstillelse er utløpt, de øvrige betingelsene for gjennomføring av Fusjonen er oppfylt og melding om Fusjonens ikrafttredelse deretter er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 13-17 ("**Ikrafttredelsestidspunktet**").

The Merger becomes effective for corporate law purposes when the six weeks creditor notice period has expired, the other conditions for completion of the Merger have been satisfied and the implementation of the Merger has been registered in the Norwegian Register of Business Enterprises, cf. Section 13-17 of the Companies Act (the "**Effective Date**").

For nærmere detaljer om fremgangsmåten i og gjennomføringen av Fusjonen vises det til Fusjonsplanen.

For further details on the procedure and implementation of the Merger, reference is made to the Merger Plan.

3.2 Regnskapsmessige virkninger

3.2 Accounting effects

Fusjonen gjennomføres regnskapsmessig som en transaksjon etter regnskapslovens regler. Eiendeler, rettigheter og forpliktelser i Oncoinvent overtas av BerGenBio Norge med regnskapsmessig virkning fra og med Ikrafttredelsestidspunktet.

The Merger is carried out in accordance with the accounting rules as a transaction under the Norwegian Accounting Act. Assets, rights, and obligations in Oncoinvent are taken over by BerGenBio Norge with accounting effect from the Effective Date.

3.3 Skattemessige virkninger

Fusjonen gjennomføres som en skattefri fusjon i samsvar med kapittel 11 i skatteloven. BerGenBio Norge viderefører Oncoinvents skatteposisjoner i tilknytning til de overførte eiendeler, rettigheter og forpliktelser.

4 FUSJONSVEDERLAGET

4.1 Vederlaget

Som fusjonsvederlag mottar aksjeeierne i Oncoinvent opp til 117.554.012 aksjer i BerGenBio, dvs. 1,202680493545220 aksjer i BerGenBio for hver aksje de eier i Oncoinvent ("**Fusjonsaksjer**"), rundet ned til nærmeste hele Fusjonsaksje. Det betyr at aksjeeierne i Oncoinvent får en samlet eierandel på 75 % i BerGenBio umiddelbart etter gjennomføring av Fusjonen.

Fusjonsvederlaget skal gjøres opp ved at aksjekapitalen i BerGenBio økes med totalt NOK 117.554.012, fra NOK 39.087.116 til NOK 156.641.128, ved utstedelse av totalt 117.554.012 nye aksjer, hver pålydende NOK 1. Fusjonsaksjene anses tegnet ved at generalforsamlingen i Oncoinvent godkjenner Fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-3 (3).

Tegningsbeløpet per Fusjonsaksjene er NOK 1,662952056455550, totalt NOK 195.486.686, og gjøres opp ved at BerGenBio Norge utsteder en fordring til BerGenBio ved gjennomføring av Fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-2 (2) annet punktum ("**Fusjonsfordringen**"). Pålydende verdi av Fusjonsfordringen er NOK 195.486.686, som tilsvarer virkelig verdi av de eiendeler, rettigheter og forpliktelser som tilføres BerGenBio Norge ved Fusjonen, se pkt. 4.2 nedenfor.

4.2 Fastsettelse av fusjonsvederlaget

Bytteforholdet i Fusjonen er fastsatt basert på forhandlinger mellom Oncoinvent og BerGenBio – to uavhengige parter – og reflekterer markedsvilkår. Partene er enige om at bytteforholdet er basert på en kurs per aksje i Oncoinvent på NOK 2, basert på (i) en tegningskurs per aksje i den rettede emisjonen i Oncoinvent som fant sted den 11. desember 2024 i forbindelse med Oncoinvents opptak til handel på Euronext Growth Oslo på NOK 2 per aksje og (ii) en volumvektet gjennomsnittspris for aksjene i Oncoinvent de seneste 30 dagene (regnet fra børsslutt 24. juni 2025) tilsvarende ca. NOK 2 per aksje.

3.3 Tax effects

The Merger shall be implemented as a tax-free merger according to Chapter 11 of the Norwegian Taxation Act. BerGenBio Norge continues Oncoinvent's tax positions in relation to the transferred assets, rights and obligations.

4 THE MERGER CONSIDERATION

4.1 The consideration

As merger consideration, the shareholders of Oncoinvent shall receive up to a total of 117,554,012 shares in BerGenBio, i.e. 1.202680493545220 shares in BerGenBio for each share owned in Oncoinvent ("**Merger Shares**"), rounded down to the nearest whole Merger Share. This means that the shareholders of Oncoinvent will have a total ownership stake of 75% in BerGenBio immediately following the completion of the Merger.

The merger consideration shall be settled by increasing the share capital of BerGenBio by a total of NOK 117,554,012, from NOK 39,087,116 to NOK 156,641,128, through the issuance of 117,554,012 new shares, each with a nominal value of NOK 1. The Merger Shares are deemed subscribed upon the general meeting of Oncoinvent approving the Merger Plan, cf. Section 13-3 (3) of the Companies Act.

The subscription amount per Merger Share is NOK 1.662952056455550, in total NOK 195,486,686, and shall be settled by BerGenBio Norge issuing a claim to BerGenBio upon the completion of the Merger, cf. Section 13-2 (2) second sentence of the Companies Act ("**Merger Receivable**"). The nominal value of the Merger Receivable is NOK 195,486,686, which corresponds to the real value of the assets, rights and obligations contributed to BerGenBio Norge in the Merger, see Section 4.2 below.

4.2 Determination of the Merger consideration

The exchange ratio in the Merger has been determined based on negotiations between Oncoinvent and BerGenBio – two independent parties – and reflects market terms. The parties have agreed that the exchange ratio is based on a price per share in Oncoinvent of NOK 2, based on (i) a subscription price per share in the private placement in Oncoinvent that took place on 11 December 2024 in connection with Oncoinvent's admission to trading on Euronext Growth Oslo of NOK 2 per share, and (ii) a volume-weighted average price for the latest 30 days (calculated

from the close of trading on 24 June 2025), corresponding to approximately NOK 2 per share.

Partene er videre enige om at det skal legges til grunn en estimert markedsverdi for BerGenBio på NOK 65 millioner beregnet på bakgrunn av, blant annet, en netto fri kontantbeholdning i BerGenBio på ca. NOK 45 millioner (som i markedet ville blitt hentet til en betydelig rabatt) og tilgangen på en diversifisert aksjonærbase gjennom noteringen på Euronext Oslo Børs.

The parties have further agreed on an estimated market value for BerGenBio of NOK 65 million, calculated on the basis of, inter alia, a net free cash balance of approximately NOK 45 million (which in the market would have been raised at a significant discount) and access to a diversified shareholder base through the listing on the Euronext Oslo Stock Exchange.

Verdivurderingen av BerGenBio og Oncoinvent er basert på verdsettelsesmetoder gjengitt ovenfor og anses for å gi den mest korrekte verdsettelsen av de underliggende verdier i selskapene. På ovennevnte bakgrunn har partene blitt enige om at Oncoinvent har en egenkapitalverdi på NOK 195.486.686, og at BerGenBio har en egenkapitalverdi på NOK 65 millioner.

The valuations of BerGenBio and Oncoinvent are based on the valuation methods referred to above, and are considered to provide the most correct valuation of the underlying values in the companies. On the above background the parties have agreed that Oncoinvent has an equity value of NOK 195,486,686 and that BerGenBio has an equity value of NOK 65 million.

Fremgangsmåten som er benyttet for fastsettelse av vederlaget er, etter styrene i BerGenBio og BerGenBio Norge sin oppfatning, hensiktsmessig. Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med vurderingen. Styrene i BerGenBio og BerGenBio Norge er av den oppfatning at det foreslåtte fusjonsvederlaget er rimelig og saklig begrunnet.

The method for determining the consideration is, in the view of BerGenBio and BerGenBio Norge, appropriate. There have been no particular difficulties in connection with the assessment. It is the view of the board of directors of BerGenBio and BerGenBio Norge that the consideration to the shareholders is reasonable and justified.

Det vises for øvrig til den sakkyndige redegjørelsen for Fusjonsplanen som vil bli utarbeidet av Ernst & Young AS, org.nr. 976 389 387, i anledning Fusjonen.

Further reference is made to the expert statement to the Merger Plan that will be prepared by Ernst & Young AS, reg. no. 976 389 387, in connection with the Merger.

For ytterligere informasjon om oppgjør av fusjonsvederlaget vises det til punkt 4 i Fusjonsplanen.

For further information regarding the settlement of the merger consideration, please refer to Section 4 of the Merger Plan.

5 FUSJONENS VIRKNING FOR DE ANSATTE

Det er ingen ansatte i BerGenBio Norge.

Fusjonen vil ikke ha noen betydning for de ansatte i BerGenBio som vil fortsette i sine ansettelsesforhold uendret.

5 THE MERGER'S IMPACT FOR THE EMPLOYEES

There are no employees in BerGenBio Norge.

The Merger will not have any implications for the employees in BerGenBio, who will continue their employment without any changes.

* * *

* * *

[Signaturesider følger / Signature pages to follow]

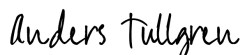
[Signatureside for BerGenBio/ Signature page for BerGenBio]

Bergen, 30. juni 2025 / 30 June 2025

Styret i / The board of directors of

BerGenBio ASA

DocuSigned by:



E481EF117380403...

Anders Lennart Tullgren

(styreleder / chairperson)

Signed by:



EC5C5B8B66634AC...

Debra Stephanie Barker

(styremedlem / board member)

Signed by:



827DA944B2534A2...

Sally Louise Bennett

(styremedlem / board member)

Signed by:



948F27B3E9D347B...

David Colpman

(styremedlem / board member)

[Signatureside for BerGenBio Norge AS / Signature page for BerGenBio Norge AS]

Bergen, 30. juni 2025 / 30 June 2025

Styret i / The board of directors of

BerGenBio Norge AS

Signed by:



597C0BBF97744BE...

Olav Hellebø

(styreleder / chairperson)